





ESUTECO C. LTDA.
ESTUDIO SUPERIOR DE TÉCNICA CONTABLE
CONSULTORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2004

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
CONTINEX CIA. LTDA.

PÁGINA UNO

Hemos practicado una auditoría a los estados financieros de Compañía CONTINEX CIA. LTDA. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 y a los correspondientes estados de resultados, patrimonio de los socios y flujo de efectivo. La preparación de todos los componentes de estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Gerencia de la Empresa CONTINEX CIA. LTDA.; la nuestra consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros de acuerdo con la auditoría que practicamos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría y con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, en base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentados en los estados financieros. En tal sentido, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento con relación a los principios de contabilidad utilizados, las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las obligaciones de carácter tributario, la presentación de los estados financieros y, las estimaciones relevantes realizadas por la Administración.

Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2003 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo

RA



PÁGINA DOS

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA", los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las políticas contables y notas explicativas, por el período terminado el 31 de diciembre del 2003; de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Además, en nuestra opinión, basándonos en la auditoría mencionada en los párrafos anteriores y en cumplimiento a las disposiciones legales vigentes, la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA." ha cumplido en forma razonable sus obligaciones tributarias en su calidad de agente de retención y de percepción.

Legalizado por

Econ. Beatriz Arévalo

PRESIDENTA ESUTECO C. LTDA.

C.P.A. No. 3781

RNAE. No. 23

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
2003

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DEL 2003

En dólares

ACTIVO	2002	2003
ACTIVO DISPONIBLE		
Caja y bancos	115.257,44	224.212,70
CORRIENTE EXIGIBLE		
Cuentas por cobrar	381.570,16	706.434,41
Deudores empleados	80,01	2.270,01
Otras Cuentas por cobrar	276,32	13.275,20
Anticipo proveedores	2.918,20	4.862,95
Impuestos Anticipados IVA	331.188,21	306.727,09
Impuestos RENTA	9.497,35	7.290,76
REALIZABLE		
Inventario de bodegas	408.100,13	368.798,87
Inventario en proceso	668.622,92	815.861,65
ACTIVO CORRIENTE	1.917.510,74	2.449.733,64
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos edificios e instalaciones	2.815.403,88	2.816.520,24
Maquinarias, muebles y equipos	1.025.153,42	1.035.562,93
Equipo de computo	119.505,82	127.233,95
Matas de rosas	2.227.076,52	2.287.720,83
Formacion de matas	134.211,00	218.125,62
Vehiculos	578.553,71	580.453,71
Otros activos	144,00	144,00
Depreciacion acumulada	-2.589.426,08	-3.250.839,25
TOTAL ACTIVOS FIJOS	4.310.622,27	3.814.922,03
ACTIVOS DIFERIDOS		
Marcas Patentes	1.970.618,40	1.272.918,21
Otros activos diferidos		417.352,11
Amortizacion acumulada	-1.080.325,39	-1.148.642,38
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	890.293,01	541.627,94
TOTAL DEL ACTIVO	7.118.426,02	6.806.283,61

(Handwritten signature)

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
2003

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DEL 2003

En dólares

PASIVO	2002	2003
CORRIENTE EXIGIBLE		
Proveedores	8.946,96	41.671,68
Prestamos Accionistas	96.000,00	150.264,86
	-	
Aportes seguro social		29.191,64
Varios acreedores	127.107,94	84.127,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE	232.054,90	305.255,42
OBLIGACIONES LARGO PLAZO		
Prestamos Accionistas	2.490.500,00	2.200.000,00
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	2.490.500,00	2.200.000,00
PATRIMONIO		
Capital Social	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	4.833,74
Reserva Facultativa	101.584,96	101.584,96
Reserva de Capital	1.227.794,01	851.452,42
Aportes Capitalizaciones futuras	3.436.000,00	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	-376.341,59	-94.842,93
TOTAL PATRIMONIO	4.395.871,12	4.301.028,19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.118.426,02	6.806.283,61

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

(Handwritten signature)

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE RENTAS Y GASTOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DEL 2003

En dólares

	2002	2003
INGRESOS		
Ventas netas	5.296.641,67	5.380.010,18
COSTO DE VENTAS	-4.671.364,49	-4.515.406,18
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	625.277,18	864.604,00
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de venta y Administrativos	975.601,52	930.995,65
NO OPERACIONALES		
Egresos no operacionales	131.433,96	133.506,64
Otros Ingresos	105.416,71	105.055,36
RESULTADO	-376.341,59	-94.842,93

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
2003

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y DEL 2003

En dólares

	2002	MOVIMIENTOS	2003
Capital Social	2.000,00	-	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74	-	4.833,74
Reserva Facultativa	101.584,96	-	101.584,96
Reserva de Capital	1.227.794,01	-376.341,59	851.452,42
Aportes Capitalizaciones futuras	3.436.000,00	-	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	-376.341,59	281.498,66	94.842,93
TOTALES	4.395.871,12	-94.842,08	4.301.028,19

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8

1370

CONTINEX CIA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

SALDO INICIAL	115.257,44
Ingresos operacionales	5.380.010,18
Variacion cuentas por cobrar	-341.997,88
Costos de ventas	-4.515.406,18
TOTAL INGRESOS BRUTOS	637.863,56
Gastos Administrativos y de ventas	-930.995,65
INGRESO EFECTIVO DE OPERACIONES	-293.132,09
EFFECTIVO OTROS INGRESOS	
Otros ingresos	105.055,36
Depreciaciones	661.413,17
Amortizaciones	68.316,99
TOTAL INGRESOS ACTIVIDADES	541.653,43
FLUJO EFECTIVO ACTIVIDADES	
Disminución de pasivos	-217.299,48
Incremento de inventarios	-107.937,47
Disminución de diferidos	280.348,08
Disminución de gastos anticipados	26.667,71
Incremento activos fijos	-165.712,93
Otros gastos	-133.506,64
EFFECTIVO NETO ACTIVIDADES	-317.440,73
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	224.212,70
SALDO FINAL CAJA BANCOS	224.212,70
DIFERENCIA	-0,00

Las Notas a los estados financieros se encuentran a partir de la hoja No. 8



I. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

A) ASPECTOS LEGALES Y ESTATUTARIOS.

La Compañía "CONTINEX CIA. LTDA.", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 19 de junio de 1989, bajo la especie de Responsabilidad limitada y con la denominación de "CONTINENTAL DE NEGOCIOS CONTINEX CIA. LTDA." fue aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución No. 89.1.2.1.1249 y legalmente inscrita en tomo No.20 con el número 1703 del Registro Mercantil el 6 de julio de 1989. Con fecha 27 de abril de 1990 se aprueba nuevo aumento de capital, cambio de denominación y reforma los estatutos la que es aprobada con la Resolución 1.2.1.1024 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de octubre de 1990.

Posteriormente realiza un aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública del 3 de septiembre de 1996, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución No. 96.1.1.1.2388 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de octubre de 1996. Al momento, se encuentra aprobada la dolarización del capital social de la compañía, según la escritura pública emitida por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 01-Q-IJ-0994 de fecha 22 de mayo del 2003, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de mayo del 2003.

El capital Social de la compañía fue de cincuenta millones de sucres divididos en acciones ordinarias y nominativas de mil sucres cada una. Al momento, el capital social es de dos mil dólares distribuidos en 50.000 participaciones, de la siguiente manera:

Alfredo Verdezoto	\$ 1.560	39.000 participaciones
Edwin Verdezoto	440	11.000 participaciones
TOTAL DEL CAPITAL	2.000	50.000 participaciones.

El plazo de duración de la presente compañía es de cincuenta años por lo tanto vence el 19 de junio de 2047.

El objeto social que tiene la compañía es dedicarse a: "...producción, exportación, comercialización de toda clase de flores, también podrá importar toda clase de plantas, semillas..."

La compañía está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y el Gerente General y la representación legal, judicial y extrajudicial está a cargo del Gerente General.

El Gerente General y el Presidente, son elegidos por la Junta General de Socios para un período de cinco años pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

ESTRUCTURA ORGANICA DE LA EMPRESA CONTINEX CIA. LTDA.

La estructura orgánica de la Empresa CONTINEX CIA. LTDA, al momento de nuestra gestión se encuentra integrada de la siguiente manera:

PRESIDENTE	ALFREDO VERDEZOTO
GERENTE	EDWIN VERDEZOTO

LISTA ACTUAL DE LOS ACCIONISTAS DE LA EMPRESA CONTINEX CIA. LTDA.

ALFREDO VERDEZOTO L.	78%	\$	1.560
EDWIN VERDEZOTO C.	22%		440
TOTAL CAPITAL SOCIAL			2.000

B) PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD.

B.1. CONTROL INTERNO ADMINISTRATIVO.

En el desarrollo de nuestro trabajo, se procedió a analizar detalladamente los controles internos que la Compañía ha adoptado, para garantizar la confiabilidad y veracidad de los registros contables. De conformidad con el examen practicado se concluye que el control interno de la Empresa es razonable y por lo tanto proporciona validez y seguridad a todas las operaciones realizadas.

Dichas operaciones se realizaron cumpliendo disposiciones legales vigentes en el país, además los recursos puestos a disposición de la administración de la Empresa han sido destinados al cumplimiento del objeto social y su mantenimiento.

B.2. PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

El Sistema de Contabilidad es computarizado en el programa Platinum y los estados financieros han sido preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

El estado de pérdidas y ganancias, está preparado a costos históricos, con excepción de la depreciación de activos y la amortización de diferidos, que se calcula sobre la base del valor dolarizado de tales activos.

Los costos y gastos al cierre de cada período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período aunque sus pagos o desembolsos deban realizarse en el período siguiente.

Los períodos contables coinciden con el año fiscal. La presentación de los estados financieros cumple con los requisitos de la práctica contable en general.

IMPUESTOS Y RETENCIONES EN LA FUENTE

Se procedió a revisar los documentos de pagos realizados por la Empresa durante el año auditado y, cumpliendo con la disposición expresa de la Ley de Control Tributario, manifestamos que la empresa ha procedido a dar cumplimiento a las disposiciones fiscales realizando las retenciones en compras, en pagos por servicios varios.

OTRAS PRACTICAS CONTABLES

Algunas de las prácticas contables utilizadas, se evidencian en el análisis pormenorizado de cada uno de los rubros que realizamos a continuación.

ACTIVO

B.2.1. CORRIENTE DISPONIBLE

Efectivo en Caja y Bancos

Caja	4.893,51
Bancos	219.319,19
TOTAL	224.212,70

Corresponden a los saldos conciliados de las cuentas de caja y bancos al 31 de diciembre del 2003.

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
2003

B.2.2 CORRIENTE EXIGIBLE

Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	706.434,41
Otras cuenta por cobrar	13.275,20
Deudores empleadas	2.270,01
Anticipos de proveedores	4.862,95
Crédito tributario renta	7.290,76
Crédito tributario IVA	306.727,09

Son valores a recuperarse en el siguiente período: cuentas por cobrar a: clientes, empleados, cuentas por cobrar por ventas, y anticipos a proveedores. La empresa no provisiona ningún valor por incobrables, pues los créditos a clientes se recuperan íntegramente en 60 días y durante el ejercicio del 2003 no existe ningún valor de cuentas incobrables. Impuestos anticipados corresponden a crédito tributario por impuesto al valor agregado exportadores e impuesto a la renta.

B.2.3. ACTIVO REALIZABLE

Inventario de Bodegas	368.798,87
Producción en proceso	815.861,65

Corresponde a los inventarios de la bodega de insumos y suministros, plantaciones en proceso.

B.2.4. ACTIVOS FIJOS

Terrenos, edificios e instalaciones	2.816.520,24
Maquinarias y Equipos	1.035.562,93
Equipo de Computo	127.233,95
Matas de rosas	2.287.720,83
Formación de matas	218.125,62
Vehículos	580.453,71
Semovientes	144,00
Depreciaciones	-3.250.839,25

Los rubros que integran el grupo de activos fijos, se determinan al costo de adquisición o inversión; además han sido depreciados en línea recta de acuerdo con los siguientes índices:

CONTINEX CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
2003

Edificios	5%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Maquinaria, muebles y equipos	10%
Otros activos	10%

DETALLE DE LA VARIACION DE ACTIVOS FIJOS.

VARIACION DE ACTIVOS FIJOS	
SALDO INICIAL	6.900.048,35
INCREMENTOS	165.712,93
DISMINUCIONES	-
TOTAL	7.065.761,28

VARIACION DE DEPRECIACIONES	
SALDO INICIAL	2.589.426,08
APLICACIONES	661.413,17
	-
TOTAL	3.250.839,25

ACTIVOS FIJOS NETOS	3.814.922,03
----------------------------	---------------------

B.2.5 ACTIVOS DIFERIDOS

Patentes y Marcas	1.272.918,21
Otros Activos (Plásticos invernaderos)	417.352,11
Amortizaciones	-1.148.642,38
TOTAL	541.627,94

Corresponde al plástico en invernaderos, el mismo que su uso es a 18 y 24 meses según garantía del proveedor y las adquisiciones de Regalías por variedades vegetales , que se amortizan al 20%.Anual.

(Handwritten mark)

PASIVO

B.2.6. PASIVO CORRIENTE

Proveedores	41.671,68
Aportes I.E.S.S.	29.191,64
Varios Acreedores	84.127,24
Préstamos Accionistas	150.264,86
TOTAL	205.255,42

Las aplicaciones realizadas en las cuentas que integran los pasivos corrientes corresponden a pagos pendientes por liquidar de proveedores, beneficios sociales, seguro social y otras cuentas por pagar.

B.2.7. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Acreedores Accionistas	2200.000,00
------------------------	-------------

Corresponde a préstamos de los socios sin interés pactado ni plazo de vencimiento.

B.2.8. PATRIMONIO

Capital Social	2.000,00
Reserva Legal	4.833,74
Reserva Facultativa	101.584,96
Reserva de Capital	851.452,42
Aportes capitalizaciones futuras	3.436.000,00
Resultados del ejercicio	-94.842,93
TOTAL	4.200.028,19

Estos rubros representan las cuentas de propiedad de la Empresa "CONTINEX CIA. LTDA."

B.2.9. RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado obtenido en el presente ejercicio, de enero a diciembre del 2003 es por un valor neto de \$ 94.842.93 dólares, valor que representa una pérdida.

B.2.10 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de este informe, según criterio del representante legal, no se produjeron eventos que pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros adjuntos.

(Handwritten signature)